



BREWDOG PLC

RESUMO

SECÇÃO 1: INTRODUÇÃO

Este documento de resumo faz parte de um prospeto datado de 9 setembro de 2020 (o "**Prospeto**") publicado pela BrewDog plc (a "**Empresa**") e que foi aprovado, nessa data, pela Financial Conduct Authority (FCA), a autoridade competente no Reino Unido ao abrigo da Parte IV da lei Financial Services and Markets de 2000. A FCA pode ser contactada em: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

O Prospeto é composto por este resumo, por um documento de registo e pela nota sobre valores mobiliários publicada pela BrewDog plc. O Prospeto descreve uma oferta para a subscrição ("**Oferta**") de Ações V com o valor unitário de 0,001 GBP da Empresa ("**Ações B Novas**"). A Empresa propõe-se angariar até 7,5 milhões de GBP com a subscrição desta Oferta. A Oferta pode ser aumentada à discricção dos Diretores a não mais de 50 milhões de GBP.

Os dados de contacto do Emitente são os seguintes:

Morada	E-mail	Site	Telefone	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

Aviso: este resumo deverá ser lido como uma introdução ao Prospeto. Qualquer decisão de investir nos valores mobiliários aqui descritos deve ser baseada, por parte do potencial investidor, na consideração do Prospeto como um todo. Os investidores podem perder todo ou parte do capital investido. Em caso de queixa judicial referente à informação constante num prospeto, o investidor queixoso deverá, de acordo com a legislação nacional, suportar os custos de tradução do referido documento antes do início dos procedimentos judiciais. A responsabilidade civil será atribuída apenas a quem elaborou o Resumo, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas só se o Resumo for enganador, impreciso ou incoerente quando lido em conjunto com outras partes do Prospeto ou não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto, as principais informações de forma a auxiliar os investidores, ao considerarem a possibilidade de investimento em Ações B Novas.

SECÇÃO 2: INFORMAÇÕES PRINCIPAIS SOBRE O EMITENTE

Quem é o Emitente dos valores mobiliários?

O Emitente dos valores mobiliários que são objeto deste Prospeto é a BrewDog plc (a "**Empresa**"). A Empresa é uma sociedade anónima, sediada e registada na Escócia com o número SC311560. O respetivo LEI (identificador de identidade legal) é 213800DAEV1T2UOHJE09. A legislação principal sob a qual a Empresa opera é a Lei das Sociedades Anónimas de 2006 (a "**Lei**") e seus regulamentos.

A BrewDog tem sido um dos fabricantes de produtos alimentares de mais rápido crescimento nos últimos oito anos no Reino Unido. É, principalmente, produtora de cervejas artesanais mas também explora cerca de 100 bares no Reino Unido e a nível internacional (que incluem a exploração de franchisings) e um hotel de cervejas artesanais. Ao longo dos últimos cinco anos, os lucros da BrewDog cresceram a uma média anual de aprox. 49% e, desde 2009, a Empresa e a sua subsidiária norte-americana BrewDog USA Inc. angariaram mais de 79 milhões de GBP através das suas ofertas de crowdfunding e de emissões das Equity for Punks resultantes de crowdfunding.

A Empresa é a principal empresa comercial do Grupo e possui sete subsidiárias no Reino Unido, a BrewDog Retail Limited, que é a empresa exploradora dos bares do Grupo no Reino Unido, a Lone Wolf Spirits Limited, que está inativa, a BrewDog Admin Limited, que está inativa, a BrewDog International Limited, que é a sociedade de controlo do negócio internacional de bares, a Draft House Holding Limited, que é a sociedade de controlo do negócio de um bar de cerveja artesanal no Reino Unido, a Overworks Limited, que está inativa e a Hawkes Cider Limited, que está inativa.

A Empresa tem duas subsidiárias nos EUA, a BrewDog USA Inc, que é a sociedade de controlo das operações norte-americanas, e a BrewDog Media Inc, uma subsidiária na Austrália, a BrewDog Group Australia Pty Ltd, uma subsidiária na Bélgica, a BrewDog Belgium

SPRL, uma subsidiária no Brasil, a BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, uma subsidiária na Alemanha, a BrewDog GmbH, uma subsidiária na Suécia, a Brüdödog Sweden AB, que é a sociedade de controlo do negócio dos bares na Suécia, uma subsidiária em Hong Kong, a Brewdog Group HK Limited, e uma subsidiária em Espanha, a BD Casanova SL. Várias das subsidiárias da Empresa têm as suas próprias subsidiárias.

À data de 8 de setembro de 2020, a TSG Consumer Partners, através de dois veículos de parceria limitada com registo nas Ilhas Caimão, detinha 16 160 849 Ações C Preferenciais e 891 383 Ações A (representando cerca de 23% do capital social emitido da Empresa).

À data de 8 de setembro de 2020, os seguintes membros-chave da administração da Empresa detinham, no total, Ações A que representavam cerca de 52,07% do total das ações emitidas da seguinte forma:

A auditoria da Empresa está a cargo de Ernst & Young LLP, Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Acionista	Número de Ações A detidas	Percentagem do capital social emitido
James Watt	18 004 237	24,56%
Martin Dickie	15 744 233	21,48%
Charles Keith Greggor*	3 822 039	5,21%
Neil Simpson	597 736	0,82%

* Através das empresas Griffin Group LLC e Kelso Ventures LLC

Quais são as principais informações financeiras relativamente ao Emitente?

São a seguir apresentadas algumas informações históricas importantes da Empresa:

	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2019 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2018 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2017 (mil GBP)
Receitas brutas	214 896	171 619	110 870
Lucros/perdas operacionais	3733	391	2704
Lucros brutos	1050	(1493)	870

Balanço

	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2019 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2018 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2017 (mil GBP)
Ativos totais	361 559	233 199	203 224
Capitais próprios	177 060	164 994	146 823

Fluxos de caixa consolidados

	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2019 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2018 (mil GBP)	Fim do período de auditoria a 31 de dezembro de 2017 (mil GBP)
Entradas/(saídas) líquidas em caixa das atividades de exploração	4700	(6029)	4865
Saídas líquidas em caixa para atividades de investimento	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Fluxo de caixa líquido de atividades financeiras	6212	13 717	105 690
(Decréscimo)/crescimento líquido em dinheiro	(3814)	(49 520)	85 339
Caixa e equivalente em caixa no fim do exercício	35 164	38 978	



Quais são os principais riscos relativos ao Emitente?

- A 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou o surto de uma estirpe da nova doença do coronavírus (COVID-19), uma pandemia global. O Reino Unido e outros governos em todo o mundo tomaram medidas para conter o surto do vírus, incluindo o aconselhamento de autoconfinamento e a implementação de restrições de viagem, quarentenas e cancelamentos de reuniões e eventos. O efeito sobre o Reino Unido e a economia global tem sido significativo até agora e tem tido impacto nas perspectivas de muitas empresas, incluindo a da Empresa. Em relação ao período entre o último exercício financeiro, que terminou em 31 de dezembro de 2019, e 30 de junho de 2020 (sendo a data das mais recentes contas de gestão não auditadas do Grupo), a receita bruta global foi de 108 025 463 GBP (contra um orçamento de 126 682 293 GBP). Isto resultou numa perda líquida global de 8 151 071 GBP, neste período. A divisão de retalho, responsável pelo negócio de venda a retalho da Empresa, foi particularmente afetada pela pandemia. Alcançou receitas brutas de pouco menos de metade do montante orçamentado no período entre 31 de dezembro de 2019 e 30 de junho de 2020, o que resultou numa perda líquida de 9 242 044 GBP para esta secção do negócio. O impacto global a longo prazo da pandemia sobre o Grupo permanece incerto no momento da publicação do presente Prospeto. Atualmente, a Empresa não tem planos para alterar ou atrasar a implementação das suas prioridades estratégicas e, na opinião da Empresa, o capital circulante disponível para o Grupo é suficiente para as suas atuais necessidades, ou seja, pelo menos durante 12 meses a partir da data deste documento. No entanto, qualquer novo reforço das restrições (incluindo quaisquer períodos de confinamento recentemente impostos ao público em geral) no futuro poderá ter um impacto material na atividade comercial a longo prazo e nas ambições de crescimento do Grupo, incluindo a sua capacidade de executar as estratégias de crescimento escolhidas. Em última análise, poderá também poderia reduzir o valor das ações da Empresa a longo prazo.
- Embora a Empresa tenha aberto cervejeiras em Columbus (Ohio, EUA), na Alemanha (Berlim) e esteja prestes a lançar a primeira produção de cerveja na Austrália, o negócio de produção de cerveja no Reino Unido e na Europa está altamente concentrado numa unidade em Ellon (Escócia). Isto significa que uma interrupção prolongada das atividades de produção de cerveja (devido, por exemplo, a um incêndio ou ação industrial) na unidade de Ellon poderia ter um efeito negativo na capacidade da Empresa em continuar a produzir. Por sua vez, este facto poderia ter um efeito negativo nos resultados operacionais, na condição financeira e no futuro da Empresa.
- Alguns ou todos os bares da BrewDog poderiam perder as licenças para venderem bebidas alcoólicas ou sofrerem uma redução dos horários de funcionamento como resultado de inspeções das entidades de licenciamento nas respetivas áreas onde cada um dos bares está localizado, ou como resultado de quaisquer alterações na legislação que regula as instalações licenciadas nas diversas jurisdições onde existam bares nos quais a BrewDog poderá ter interesse ou estar a explorar, com um efeito adverso na rentabilidade da Empresa.
- A Empresa poderá realizar novos financiamentos de capital que podem ser diluídos pelos Acionistas Existentes ou resultar numa emissão de valores mobiliários (tais como mais Ações C Preferenciais ou outras classes com mais direitos) cujos direitos, preferências e privilégios sejam superiores aos dos titulares de Ações B, reduzindo o valor das Ações B, e a Empresa pode tomar as referidas medidas sem o consentimento específico dos detentores de Ações B.
- A Empresa implementou propostas segundo as quais 10% dos lucros são distribuídos uniformemente entre os colaboradores todos os anos e um montante adicional de até 1 milhão de GBP é doado anualmente à BrewDog Foundation, que distribuirá este valor por instituições beneficentes por ela selecionadas. Esta política de doações anuais de beneficência irá reduzir o montante dos lucros disponíveis para pagar dividendos aos Acionistas e reinvestir na expansão dos negócios da Empresa.
- A Empresa possui contratos com os seus principais fornecedores e depende de relações positivas e continuadas com estes. A rescisão desses contratos, alterações dos respetivos termos ou a falha de um dos principais fornecedores em cumprir com as suas obrigações nos termos desses acordos (incluindo a hipótese de um desses fornecedores ficar insolvente) poderia ter um efeito negativo sobre a rentabilidade da Empresa.

SECÇÃO 3: INFORMAÇÕES PRINCIPAIS SOBRE OS VALORES MOBILIÁRIOS

Quais são as principais características dos valores mobiliários?

Os valores mobiliários que estão em comercialização nos termos da Oferta são Ações B a 0,001 GBP cada ("**Novas Ações B**"). Atualmente, o capital social da Empresa inclui Ações A de 0,001 GBP cada, Ações B de 0,001 GBP cada e Ações C Preferenciais de 0,001 GBP cada. À data deste documento estão em emissão 43 790 943 Ações A, 13 352 887 Ações B e 16 160 849 Ações C Preferenciais (realizadas na íntegra).

O número máximo de Ações B Novas a serem emitidas no âmbito da Oferta é de aprox. 298 210 se a Oferta for totalmente subscrita a 7,5 milhões de GBP. Se o objetivo total de 50 milhões de GBP for alcançado, serão emitidas cerca de 1 988 071 Ações B Novas.

As Ações B Novas ficarão ao mesmo nível em todos os aspetos com as demais e com as ações B existentes.

A Administração pode, à sua exclusiva discricção, recusar registar qualquer transferência de uma Ação. É política atual da Empresa não pagar quaisquer dividendos, mas sim reinvestir os lucros para impulsionar o crescimento da Empresa.

Onde serão negociados os valores mobiliários?

As Ações B Novas não serão negociadas em qualquer mercado regulamentado nem serão objeto de qualquer pedido de admissão à negociação em nenhum mercado regulamentado.

Existe uma garantia associada aos valores mobiliários?

Não existe nenhuma garantia associada às Ações B Novas.

Quais são os principais riscos relativos aos valores mobiliários?

- O valor das ações da BrewDog tanto pode descer como subir e, se investir, poderá não recuperar o valor do seu investimento. Desempenhos passados não são necessariamente garantia de desempenhos futuros.
- Antes de tomar uma decisão, pondere se este é um investimento adequado para si e não invista mais do que pode.
- A BrewDog é uma empresa não cotada e, apesar de isto poder mudar no futuro, não existe nenhuma garantia de que virá a ser cotada ou em que horizonte temporal tal poderá acontecer. Como tal, a BrewDog não está sujeita às Listing Rules da FCA, às AIM Rules, ao Corporate Governance Code do Reino Unido ou a quaisquer outras regras ou regulamentos semelhantes aplicáveis a empresas com valores mobiliários admitidos ou negociados num mercado ou bolsa regulamentado. Consequentemente, os acionistas da BrewDog não terão nem os direitos nem as proteções disponíveis para os acionistas das empresas cotadas em bolsa.
- A Oferta está dependente da aprovação dos Acionistas na nossa AGA (prevista para setembro de 2020). No caso improvável de as resoluções não serem aprovadas, a Oferta não avançará.
- Mais de metade das ações da BrewDog são propriedade dos nossos fundadores e dos colaboradores. Como tal, estes podem aprovar decisões nas assembleias gerais, mesmo que os investidores da Oferta, enquanto acionistas minoritários, possam discordar.
- Mais de 22% das ações emitidas da BrewDog são Ações C Preferenciais com preferência de liquidação sobre as Ações A e as Ações B, ou seja, o direito dos Acionistas de Ações B aos lucros de uma liquidação ou de um retorno de capital total pode ser reduzido ou nulo.
- Os Diretores têm o direito de recusar registar qualquer transferência de ações. Isto significa que podemos evitar que empresas de cerveja multinacionais comprem ações da BrewDog.
- Os descontos e outros benefícios aos quais os investidores tenham direito podem ser alterados (incluindo serem removidos ou substituídos) a critério da Empresa, periodicamente.

SECÇÃO 4: INFORMAÇÕES PRINCIPAIS SOBRE A OFERTA DE VALORES MOBILIÁRIOS AO PÚBLICO

Quais são as condições e os prazos de investimento neste valor mobiliário?

A Oferta é composta por Ações B da Empresa, ao preço de 25,15 GBP cada em blocos de duas Ações B. Os pedidos de subscrição devem ser submetidos até 28 de janeiro de 2021 (exceto se a subscrição da Oferta terminar antecipadamente devido a subscrição pela totalidade ou for prolongada a critério dos Diretores). O valor mínimo de subscrição é de 50,30 GBP por duas Ações B Novas. O valor máximo de subscrição online é de 12 575 GBP por 500 Ações B Novas. Não existe montante máximo de subscrição se o investimento for feito por cheque com um Formulário de Subscrição em papel, anexado ao Prospeto. Enquanto se aguarda a emissão das Ações B Novas, os montantes de subscrição serão depositados pelo Agente de Recebimento numa conta não remunerada.



As cópias do Resumo, da Nota sobre Valores Mobiliários e o Documento de Registo estão disponíveis (bem como qualquer prospeto suplementar publicado pela Empresa) para consulta gratuita nas instalações da Brewdog, em Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Escócia, no site da Brewdog, em www.brewdog.co.uk/equityforpunks, e nas instalações da RW Blears LLP, o assessor jurídico da Empresa, em 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Cerca de 298 210 Ações B serão emitidas no seguimento da Oferta, se totalmente subscrita no objetivo inicial de 7,5 milhões de GBP. As Ações B Novas emitidas no âmbito da Oferta representariam então cerca de 0,41% das Ações totais emitidas na altura do fecho da Oferta, se a Oferta for totalmente subscrita (mas não aumentada). Se o objetivo total de 50 milhões de GBP for alcançado, serão emitidas cerca de 1988 071 Ações B Novas em conjunto, representando 2,64% das Ações totais em emissão na altura do fecho da Oferta.

O total das despesas iniciais desta Oferta prevê-se que seja de 500 000 GBP. A Oferta pode ser aumentada a critério dos Diretores até ao máximo de 50 milhões de GBP e prevê-se que as despesas sejam aproximadamente de mais 100 000 GBP por cada 10 milhões de GBP adicionais angariados. A Empresa não cobrará quaisquer despesas ao investidor no que diz respeito à Oferta.

Qual o motivo de criação deste Prospeto?

Os Diretores acreditam que a Oferta proporcionará capital adicional para apoiar o crescimento continuado da Empresa. A Empresa pretende utilizar as receitas líquidas da Oferta para objetivos empresariais em geral e, mais especificamente, conforme definidos a seguir.

Se o objetivo inicial de 7,5 milhões de GBP for alcançado, a Empresa pretende financiar os seguintes projetos:

Custo principal	Financiamento necessário estimado
Energia eólica direta	1 milhão GBP
Recuperação de CO2	1 milhão GBP
Unidade de digestão anaeróbia	1 milhão GBP
Grão gasto a gás verde	750 000 GBP
Bar BrewDog Tomorrow (x3)	1 milhão GBP
Columbus Hop Farm	750 000 GBP
Frota de veículos elétricos	1,5 milhões GBP

Se o objetivo total de 50 milhões de GBP for alcançado, a Empresa pretende financiar os seguintes projetos:

BrewDog Hubs	1 milhão GBP
Solar	3 milhões GBP
Linha de enlatamento	5 milhões GBP
Cervejaria francesa	12,5 milhões GBP
Cervejaria asiática	12,5 milhões GBP
Destilaria ecológica	5 milhões GBP
Produtos à prova de futuro	2,5 milhões GBP

Se a Oferta angariar menos do que o nosso objetivo total de 50 milhões de GBP, continuaremos a avançar com estes projetos mas estes poderão ser alterados na ordem de prioridade. Os projetos supra listados estão sensivelmente por ordem de prioridade, mas tal poderá ser alterado.

A Oferta não está subscrita.

Tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma pessoa envolvida na emissão das Ações B Novas tem um interesse material na Oferta e não existem conflitos de interesse que sejam materiais para a Oferta.



BREWDOG

